

曾庆宾 刘明勋 著

中元论

——中国两岸四地实行统一货币研究

中山大学出版社

ZHONGYUANLUN—ZHONGGUOLIANGANSIDISHIXINGTONGYIHUOBINYANJIU

中元论

——中国两岸四地实行统一货币研究

曾庆宾 刘明勋 著

中山大学出版社

· 广州 ·

版权所有 翻印必究

图书在版编目 (CIP) 数据

中元论：中国两岸四地实行统一货币研究/曾庆宾，刘明勋
著. —广州：中山大学出版社，2004.3

ISBN 7-306-02239-3

I. 中… II. ①曾…②刘… III. 货币-研究-中国 IV. F822

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 013092 号

责任编辑：朱霁华

封面设计：朱霁华

责任校对：雨化

责任技编：黄少伟

出版发行：中山大学出版社

编辑部电话 (020)84111996, 84113349

发行部电话 (020) 84111998, 84111160

地址：广州市新港西路 135 号

邮编：510275 传真：(020) 84036565

印刷者：广州市番禺市桥印刷厂

经 销 者：广东新华发行集团

规格：850mm×1168mm 1/32 10.5 印张 262 千字

版次印次：2004 年 3 月第 1 版 2004 年 3 月第 1 次印刷

定 价：18.00 元

本书如有印装质量问题影响阅读，请寄回出版社调换

前 言

2002年1月1日，欧盟12个成员国告别了本国货币，统一使用欧元。欧元的使用，不仅开创了人类历史上第一个不诉诸武力统一各国货币的先例，也给我们开启了丰富的想像空间：欧洲大陆这样一个曾经是战火纷飞，语言、文化、生活习俗不尽相同的区域都可以实现货币统一；同为炎黄子孙的两岸四地的中国人，是否也能建立起“中华经济圈”进而统一使用货币“中元”呢？

其实，我们很早就关注着欧元的理论研究与实际运作，早在1999年，就申请了教育部社科项目“欧元特性分析及其对中欧投资关系效应的研究”，并获批准立项，这几年也相应地在有关刊物上发表了我们的阶段性研究成果。随着研究的逐渐深入，我们萌发了这么一个想法：既然欧洲能实现统一货币——欧元，中国两岸四地能否实行统一货币——“中元”呢？根据欧元实现的历史及经济全球化推进的历程，我们还预感到：要实现“中元”的梦想，第一步应该是实现中国自由贸易区，而较易实现的首先是：中国内地—香港—澳门自由贸易区。2001年12月19日，董建华先生赴京述职时，获得中央政府原则上接纳香港特区政府提出的内地与香港特区类似自由贸易区安排的建议。这使我们的预感得到了很好的证明。这也极大地鼓舞了我们继续研究的斗志，我们更加夜以继日地投入了全身心的精力来进行该项目的研究。同时，暨南大学的侨校特色及其较充足的港澳台资源也给我们以较好的研究平台。几经努力，历尽艰辛时至今日，拙著总算可以说是“瓜熟蒂落”了。

拙著共分为七章。第一章介绍了经济一体化理论和货币一体化理论，其中对最适度货币区理论作了重点介绍，是全书的理论

基础；第二章回顾了欧洲经济一体化进程和货币一体化进程，并对欧洲经济货币联盟的收益和成本作了分析，为后面“中元”的研究提供了借鉴；第三章指出笔者所提议的实行统一货币的区域是在中国两岸四地，并从自然状况、人文状况、经济、政治等四个方面分别对中国内地、香港特区、澳门特区和台湾省的现状进行了分析，该章可谓是后面几章展开深入论述的前提和基础；第四章对中国两岸四地各自货币的历史、现状作了简明介绍，并在此基础上说明港元、澳门元、台币和人民币都不能作为未来中国统一货币的名称，建议未来中国统一货币的名称应为“中元”；第五章首先采用理论分析和实证分析相结合的方法，全面地分析了中国两岸四地实行“中元”的可行性，在分析时既以最适度货币区理论为基础，又不局限于最适度货币区理论；然后分析了目前中国两岸四地实行“中元”所存在的问题，并认为随着时间的推移，有关问题将逐步解决，中国两岸四地从中期看来将具有实行“中元”的可行性；第六章谈中国两岸四地实行“中元”的必要性，即中国两岸四地为什么需要实行“中元”，或者说中国两岸四地实行“中元”将有哪些收益；第七章从建立中国自由贸易区、实现人民币自由兑换、实行“中元”、实现“中元”国际化四个步骤出发，构思了中国两岸四地实行“中元”的实际操作和实施策略。概言之，拙著从各个方面对中国两岸四地实行统一货币“中元”的有关问题进行了论述，故名之为《中元论——中国两岸四地实行统一货币研究》。

今天，拙著最终得以完成并顺利出版，在此，我们首先要感谢暨南大学社会科学研究所的全体成员，尤其是仇光永处长和海珍处长助理，是他们的鼓励与支持，让我们争取到了教育部的这么一个研究“欧元”的课题，让我们在对“欧元”的研究基础上，产生灵感，产生冲动，研究起“中元”来了。这看似无心插柳，细究则有其客观的必然的。

在研究过程中，我们还得到了暨南大学经济学院财税系的於鼎丞教授、沈肇章教授，董伟老师、魏朗老师、张志老师以及赖淑銮、李坤、冯晓燕、王金花等同学的支持和帮助，给予了我们极大的研究便利，提供了许多宝贵的意见和建议，在此，一并致以衷心的感谢。

我们还要特别感谢中山大学出版社，尤其是出版社编辑朱霭华老师，他们以高度的责任心、独具匠心的慧眼，对拙著进行了大量的润色加工，从而保证了拙著的编校质量，免我们贻笑于世。

目前，国内外研究“欧洲经济货币一体化”和“欧元”的学者很多，论文、专著也精品迭出。然而，研究“中元”的学者及其文章却很少，即使有，也只是概而言之，没有具体地系统地论述。故有关“中元”方面的资料极为稀少，再加上研究者能力所限，拙著中尚存在一些不足，甚至错误，敬请诸位同仁不吝批评指正。

我们深知：“中元”的研究是一个缤繁复杂的系统工程，我们的研究也仅仅只涉及其皮毛，且仅属于一个开端。我们出版拙著也是希望能起到抛砖引玉的作用，旨在引起学术界同仁致好的关注并加入到这一领域的研究中来。在此，我们愿以我国伟大的爱国诗人屈原的一句诗句：“路漫漫其修远兮，吾将上下而求索”与大家共勉。

曾庆宾 刘明勋

2003年7月初稿

2003年12月定稿于暨南园

目 录

第一章 理论综述	(1)
第一节 经济一体化理论述评	(3)
一、经济一体化的概念和类型	(3)
二、经济一体化的目标和内容	(5)
三、经济一体化的形式	(6)
四、自由贸易区理论	(9)
五、关税同盟理论	(9)
六、大市场理论	(18)
第二节 货币一体化理论述评	(20)
一、货币联盟的特征和类型	(20)
二、最适度货币区理论述评	(21)
第二章 借鉴：欧洲货币一体化研究	(37)
第一节 欧洲经济一体化进程	(39)
一、欧洲共同体的建立	(40)
二、欧洲统一大市场的建设	(42)
第二节 欧洲货币一体化进程	(44)
一、跛行货币区（1960—1970年）	(45)
二、联合浮动（1971—1978年）	(46)
三、欧洲货币体系（1979—1998年）	(50)
四、欧洲单一货币（1999— ）	(57)
第三节 欧洲经济货币联盟的收益和成本	(65)
一、效率和增长方面的收益	(66)

二、价格稳定的收益	(68)
三、对公共财政的影响	(70)
四、关于丧失汇率工具的调整	(72)
五、对国际制度的影响	(76)
附表1 欧洲经济一体化大事记	(79)
附表2 欧洲货币一体化大事记	(80)
第三章 区域：中国两岸四地的现状分析	(81)
第一节 中国内地的现状	(83)
一、中国内地的自然状况	(83)
二、中国内地的人文状况	(85)
三、中国内地的经济	(87)
四、中国内地的政治制度	(101)
第二节 香港的现状	(102)
一、香港的自然状况	(102)
二、香港的人文状况	(103)
三、香港的经济	(105)
四、香港的政制	(116)
第三节 澳门的现状	(117)
一、澳门的自然状况	(118)
二、澳门的人文状况	(119)
三、澳门的经济	(121)
四、澳门的政制	(131)
第四节 台湾的现状	(132)
一、台湾的自然状况	(133)
二、台湾的人文状况	(134)
三、台湾的经济	(136)
四、台湾的政治体制	(143)

附表 1 香港大事记	(144)
附表 2 澳门大事记	(145)
附表 3 台湾大事记	(146)
第四章 名称：统一货币名称应为“中元”	(147)
第一节 港元、澳门元、台币均不能作为统一货币的名称	(149)
一、港元.....	(149)
二、澳门元.....	(152)
三、台币.....	(154)
第二节 人民币也不能作为统一货币名称.....	(156)
第三节 统一货币名称应为“中元”	(160)
第五章 实行“中元”的可行性	(163)
第一节 可行性分析.....	(165)
一、经济开放性分析.....	(165)
二、低程度的产品多样性分析.....	(174)
三、要素流动性分析.....	(177)
四、国际金融一体化分析.....	(181)
五、欧元区经济趋同标准指标分析.....	(186)
六、其他因素分析.....	(189)
第二节 目前存在的障碍分析.....	(190)
一、体制的不同.....	(190)
二、经济发展水平和经济增长率的不同.....	(191)
三、台湾政治上的障碍.....	(192)
四、“一国两制”的因素	(195)
五、对香港要素成本的影响.....	(195)
六、对港澳“自由港”地位的影响.....	(196)

七、人民币尚未实现自由兑换·····	(197)
第三节 本章结论 ·····	(198)
第六章 实行“中元”的必要性 ·····	(201)
第一节 实行“中元”有助于经济效率的提高 ·····	(203)
一、节省外汇交易成本·····	(203)
二、提高市场透明度, 促进市场竞争·····	(205)
三、通过“激活效应”, 增加资本积累·····	(207)
四、消除汇率波动, 减少不确定性·····	(207)
第二节 实行“中元”有助于物价稳定 ·····	(211)
一、可预期通货膨胀对微观经济的影响·····	(211)
二、可预期通货膨胀对宏观经济的影响·····	(214)
三、非预期通货膨胀对经济的影响·····	(215)
第三节 实行“中元”有利于风险分担, 抵御外部冲击, 节省储备 ·····	(218)
一、风险分担, 抵御外部冲击·····	(218)
二、降低外汇储备, 节省储备成本·····	(222)
第四节 实行“中元”可以促进两岸四地货币和财政政策 的协调一致·····	(226)
第五节 实行“中元”有利于两岸四地金融市场的整合统一 ·····	(226)
一、金融市场从分割走向一体化, 整体实力增强·····	(227)
二、资本外汇市场将走向重组、整合·····	(228)
三、统一货币市场, 提高货币市场流动性·····	(229)
四、加剧银行业竞争, 增强银行业总体实力·····	(230)
第六节 实行“中元”将推动两岸四地经济一体化, 增强“中元区”整体实力, 应对国际竞争 ·····	(233)

第七节 实行“中元”将增强“中元区”向心力, 促进祖国统一.....	(236)
------------------------------------	-------

第七章 实行“中元”的具体操作步骤和策略构想

.....	(239)
第一节 建立中国自由贸易区.....	(242)
一、建立中国自由贸易区的可行性.....	(243)
二、建立中国自由贸易区的必要性.....	(244)
三、目前建立中国自由贸易区存在的障碍.....	(249)
四、建立中国自由贸易区的具体操作.....	(252)
五、谈谈更紧密经贸关系.....	(255)
第二节 实现人民币自由兑换.....	(264)
一、货币自由兑换的基本概念.....	(265)
二、货币自由兑换的条件.....	(267)
三、目前我国人民币实现自由兑换的现状分析.....	(273)
四、循序渐进地实现人民币自由兑换.....	(276)
五、人民币自由兑换后经济面临的新的问题.....	(279)
六、实现人民币自由兑换的意义.....	(284)
第三节 实行“中元”.....	(285)
一、货币替代, 双币流通抑或货币统一.....	(287)
二、港澳之间建立次区域货币区.....	(288)
三、中国内地和香港、澳门实行“中元”.....	(293)
四、台湾主动和被动加入“中元区”.....	(294)
第四节 实现“中元”国际化.....	(296)
一、国际货币的基本条件.....	(296)
二、“中元”国际化的利弊分析.....	(300)
三、著名学者和政要对“中元”(人民币)国际化	

前景的展望.....	(304)
四、人民币的区域化探析.....	(308)
附表1 CEPA产生历程	(315)
参考文献	(317)

第一章

理论综述

LILIAN ZONGJIAN



第一节 经济一体化理论述评

一、经济一体化的概念和类型

贝拉·巴拉萨在《新帕尔格雷夫经济学大辞典》中，对经济一体化 (Economic Integration) 的解释如下：“在日常用语中，一体化被定义为把各个部分结合为一个整体。在经济文献中，‘经济一体化’这个术语却没有这样明确的含义。一方面，两个独立的国民经济之间，如果存在贸易关系就可以认为是经济一体化；另一方面，经济一体化又指各国经济之间的完全联合。这里，经济一体化既被定义为一个过程，又被定义为事物的一种状态。作为一个过程，它包含着旨在消除不同国家经济单位之间的歧视；作为事物的一种状态，它表示各国经济之间不存在各种形式的歧视”。^① 对经济一体化理论，陈同仇、薛荣久两位教授颇有总结性的研究。

经济一体化的涵义有广义和狭义之分，广义经济一体化，即世界经济一体化，指世界各国经济之间彼此相互开放，形成一个相互联系、相互依赖的有机体。狭义经济一体化，即地区经济一体化，指区域内两个或两个以上的国家或地区，在一个由政府授权组成的并具有超国家性的共同机构下，通过制定统一的对内外经济政策、财政与金融政策，等等，消除国别之间阻碍经济贸易发展的障碍，实现区域内互利互惠、协调发展和资源配置，

^① 《新帕尔格雷夫经济学大辞典》，“经济一体化”词条，经济科学出版社 1996 年版，第 45 页。

最终形成一个政治经济高度协调统一的有机体的这一过程。

按经济体制划分，经济一体化曾被分为市场型经济一体化和计划型经济一体化。从国际贸易的角度看，市场型经济一体化是指“只在整个参加国之间采取歧视性的减少或取消贸易壁垒的贸易政策”。^①所谓计划型经济一体化（社会主义经济一体化）是指“社会主义国家共同努力加强各国经济相互联系和相互补充的有计划的调整过程，其办法是从结构上相互适应，并考虑在社会主义国际分工和生产资源国际调配基础上实现生产合作化的可能性，目的是在整个大家庭内创造扩大再生产的良好条件”。^②

根据经济一体化措施的性质，丁伯根^③又区分出了消极一体化（Negative Integration）和积极一体化（Positive Integration），消极一体化仅涉及障碍的消除，即在成员国之间取消阻碍商品和生产要素自由流动的众多措施，对政策的要求是相对简单的，如减少规则、自由化等。消极一体化的措施可以被明确地定义，一旦通过谈判和在条约中确定，就对成员国的政府、公司和私人部门具有约束力，因此并不需要长期的政策制定机制，这些措施是否被遵守由法院进行核查。积极一体化涉及修改现有的规章制度或者制定新的规章制度，旨在为一体化经济中的各个组成部分创造平等运作的条件，对政策的要求较为复杂，例如协调、合作或者统一等更高的一体化形式。积极一体化要求公共机构有采取行动的责任，随着规模和时间变化而采取相应的政策，这就要求有相应的政策制定机制来适应一体化的动态发展。

① D. Salvatare: 《国际经济学》（International Economics）第2版，1987年纽约，第247页。

② C. M. 梅尼希克夫等主编：《当代国际经济关系》中译本，社会科学文献出版社1987年版，第188—189页。

③ Tinbergen, J. International Economic Integration, Elsevier, Amsterdam, 1954.

二、经济一体化的目标和内容

经济一体化本身不是目标，而是为更高的目标服务。最直接的经济目标是增加所有参与合作的经济实体的繁荣，即通过一体化在相关的区域内实现新的资源最优配置，提高劳动生产率，增加经济福利。长远目标包括实现持久的和平，即在参与者之间减少武力冲突的危险，甚至建立统一的新政体。

经济一体化本质上是市场经济的一体化，从经济学角度上看，市场可以区分为商品和服务的市场与生产要素的市场。商品和服务的自由流动是经济一体化的基础内容，根据古典国际贸易理论，商品自由交换保证对所有参与者的经济繁荣有积极影响，如消费者选择低价格商品，来自规模经济的利益等。来自商品和服务市场自由化的明显福利收益是一体化的直接经济动因。

生产要素的自由流动是经济一体化的另一个基本内容。生产要素自由流动使得劳动力和资本可以实现最佳配置，同时扩大的生产要素市场有利于新的生产机会，从而促进对生产要素更为有效的利用。由于资本方面的一体化意味着放弃对相关的宏观经济措施的控制，政策方面的协调已经提上议事日程。

政策协调是经济一体化的下一个重要内容。在混合经济中，如果没有各个国家的政府的政策协调是不可能达到一体化的，而政策一体化是比市场一体化更为困难的事情。政治家往往最不愿意放弃他们的干预权力，在货币、财政、就业政策方面更是如此，这就是为什么货币一体化总是在经济一体化的最后阶段才被引入。此后一体化进程可能扩展到政治领域，如共同外交和防务政策，从而触及国家主权的核心。